

## 钢坯月报：信心崩溃 继续大跌

### 核心提示：

进入 11 月份，钢坯迅速跌破 1600，随后在 1550 左右窄幅盘整长达 24 天之久，进入月末，终于跌破 1500。其实在 1550 能够盘整如此之久主要是因为钢厂亏损太多，钢厂联合挺价。随后，原料价格大幅下跌，钢坯成本大降，也给了钢厂降价空间；加之月末资金紧张，钢厂为了回笼资金，加快出货节奏，此时最有效的办法就是降价。钢坯从 8 月份的 1900 跌至目前 1480 的整个过程中，均无明显反弹，呈现平台式破位下跌。在需求低迷、信心丧失的当下，继续看跌是市场主流观点，预计 12 月份钢坯价格跌破 1400。

### 【内容提要】

- ◆本月唐山钢坯成本大幅下降
- ◆本月唐山高炉检修继续增多
- ◆本月唐山钢坯库存继续下降
- ◆本月唐山钢坯大跌，12 月将续跌
- ◆本月其他市场大幅走低

### 【本月主要市场价格变动】

日期	唐山	天津	武安	鞍山	江苏	淄博	山西	安阳	福建	广州
2015-10-31	1620	1650	1650	1640	1630	1660	1620	1670	1680	1770
2015-11-30	1480	1510	1500	1490	1500	1520	1500	1520	1540	1670
涨跌	↓ 140	↓ 140	↓ 150	↓ 150	↓ 130	↓ 140	↓ 120	↓ 150	↓ 140	↓ 100

注：以上均为 150mm\*150mm 普碳（Q235）方坯含税价，低合金（20MnSi）坯加价 100-120；单位：元/吨

## 一、唐山市场

### 1.成本分析：大幅下降

**矿粉：**本月国产矿市场跌势不止，进口矿市场大幅下跌。国产矿方面：进口矿普指已跌至年度最低点，商家对后市仍旧悲观看空，而钢材市场也正面临着空前的危机，钢价不断创造新低，很多中小钢厂因资不抵债陆续停产或倒闭，失去支撑的国产矿在钢厂连续压价政策下一败涂地，连续的下跌狂潮也使市场成交降至冰点。在进口矿的压迫下，国产矿成交量进一步萎缩。目前钢企高炉开工率整体偏低，后期仍有一定的下降空间，预计12月份国产矿市场降跟随进口矿继续偏弱运行。进口矿方面：目前普氏指数已跌破45美金，下行压力仍然很大。成品材跌势不止，打压市价意图明显，市场空头情绪浓厚，低价成交现象日益增多，加之天气寒冷，部分地区资源有结块严重，成交不易，选厂生产积极性偏差，钢厂对于期现货采购有限。矿山的高频发货导致港口库存日趋升高，而疏港量却不断走低。考虑12月份港口库存或将继续增加，而钢厂面临较大压力，后期检修或有增多，年底迫于资金压力或有抛货现象。预计12月份进口矿将继续靠近40美金。截止11月30日，唐山遵化66%湿基不含税出厂335元/吨，持平上月跌85元/吨；唐山钢企干基含税承兑到厂采购价450元/吨，较上月同期跌95元/吨；京唐港63.5%印度粉矿含税价340元/吨，较上月同期跌50元/吨。

**焦炭：**本月焦炭市场跌势加快。由于11月下旬北方普遍降雪，河北、山西等地焦企出货受阻，厂里库存渐增，资金周转更为紧张，而钢企成材销售不佳，对原料采购也不积极，厂家多消耗库存，贸易商心态略显悲观。华东、华南地区价格则相对稳定，但厂家采购并不积极，钢企多保持低库存。考虑随着成材不断走跌，目前钢厂亏损严重，特别是北方一些中小钢厂减产力度增大，预计12月焦炭价格仍有小幅走低空间。截止11月30日，唐山本地二级冶金焦承兑到厂主流价710元/吨，较上月同期跌80。

综上，本月唐山地区主要炼钢原料价格继续大跌，粗略估算，截止11月30日风向标市场唐山150mm\*150mm普碳方坯的成本为1580元/吨，较上月同期降低200元/吨，钢厂理论亏损100元/吨。

唐山150mm\*150mm 普碳方坯成本核算

日期	焦炭	铁矿石		普碳坯成本	普碳坯出厂价
		66%铁精粉	63%印粉		
2015-10-31	790	545	390	1780	1620
2015-11-30	710	450	340	1580	1480
涨跌	↓ 80	↓ 95	↓ 50	↓ 200	↓ 140

资料来源：富宝资讯；单位：元/吨

## 2.生产情况：检修继续增多

截止 11 月 30 日，唐山 156 座高炉中 32 座检修，较月同期增加 4 座；检修容积 23970 立方米，较上月增加 7520 立方米。

厂家	检修数量（容积*座）	检修容积（立方米）
荣信	450*1, 480*1	930
佳鑫	450*1	450
建源	450*1	450
清泉	450*1, 560*1	1010
福丰	450*1, 600*1	1050
东海	450*1	450
安泰	1080*1, 450*1	1530
松汀	1080*2, 580*2, 450*2	4220
粤丰	630*1	630
成联	600*1	600
津安	450*1	450
天柱	580	580
兴隆	650*1, 1080*1, 330*1	2060
唐银	450*1	450
唐钢	2000*1	2000
建邦	680*2	1360
津西	450*1	450
东华	1580*1	1580
首钢迁安	2560*1	2560
港陆	1160*1	1160
合计	32 座	23970
较上周	↑ 4	↑ 7520

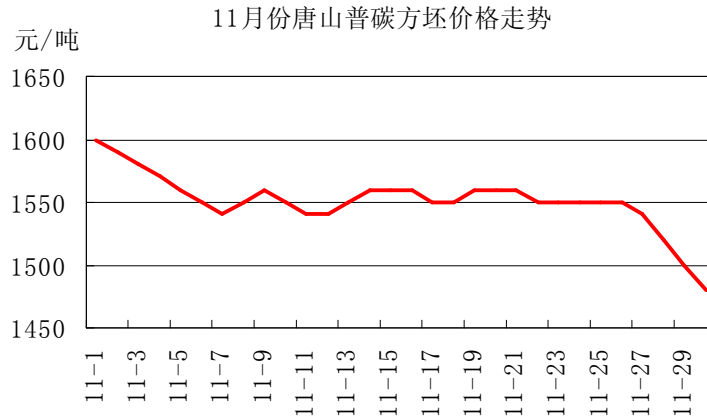
## 3.库存情况：继续下降

11 月份下游轧钢厂新增检修较少，坯料消耗正常，库存稳步下降。截止 11 月 30 日唐山主流仓储钢坯库存总计 48.9 万吨，较上月同期降 14 万吨，正丰库 21.1，浙商库 13，海翼宏润库 5，物产迁安库 1.8，东坤库 8。

## 4.行情回顾及展望：11 月大跌，12 月跌势将延续

上个月的月报里，笔者写到 11 月份跌破 1600 的可能性很大，然而，事实上跌幅远超笔者想象，直接破了 1500，令人乍舌。大跌原因就不必赘述，我们需要展望未来。虽然前段时间市场上经常传出唐山钢厂停产、破产的消息，但是那些倒掉的钢厂产能仅占了唐山总产能的十分之一，远远达不到缓和供求矛盾的作用。目前，唐山高炉的开工率仍然高达 84%，钢坯仍源源不断投放市场，而

需求随着气温下降会进一步减弱。更令人担忧的是，钢厂减产检修的意愿很弱，因为在生死关头，减产或者停产就会面临资金链断裂的风险，也就意味着钢厂倒闭，所以，大家都在要紧牙关挺着，供应压力难以减轻。另一方面，铁矿石价格仍将随着钢价继续下探，成本支撑减弱。所以，12月份唐山钢坯跌破 1400 的可能性是有的。



资料来源：富宝资讯

## 二、其他市场：大幅走低

在唐山市场的一路下跌下，本月其他市场无一幸免，跌幅在 100-150 之间。因调坯轧钢厂大多停产，且轧材线配套完善，山西、河南、山东地区钢厂所产坯料已经很少有外卖，坯料贸易在山西也基本消失，只是偶尔有一两笔交易。江苏市场同样面临此情况，不过钢厂依然对外报价接单，目前价格与唐山市场保持一致。因成品材出货困难，且钢厂高炉未减产，鞍山地区的钢厂仍在大量外卖钢坯，价格涨跌也是跟随唐山。福建、广东市场死气沉沉、有价无市。